

© THE QUEEN'S PRINTER FOR
ONTARIO
2000

REPRODUCED WITH PERMISSION

L'IMPRIMEUR DE LA REINE POUR
L'ONTARIO

REPRODUIT AVEC PERMISSION

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca



**DEPOSIT INSURANCE
CORPORATION OF ONTARIO**

1999 Annual Report

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:

4711 Yonge Street, Suite 700,

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

INTERNET SITE <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

Contents

| | |
|-----------|---|
| 1 | Transmittal Letter |
| 2 | Mission, Vision, Values |
| 3 | Chair's Remarks |
| 5 | Board of Directors |
| 6 | Sub-committees of the Board |
| 7 | Focus on 1999: <i>Highlights of our work</i> |
| 13 | Management's Responsibility |
| 13 | Auditors' Report |
| 14 | Statement of Financial Position |
| 15 | Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund |
| 16 | Statement of Cash Flows |
| 17 | Notes to Financial Statements |
| 20 | Corporation's Report on Liquidations |
| 20 | Auditors' Report |
| 21 | Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator |
| 22 | Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims |
| 23 | Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator |
| 24 | Advisory Committees |

List of DICO Publications

- Annual Report
- Corporate Plan
- DIALOGUE, newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How your deposits are insured
- LR & ALR Completion Guides
- MIR & AMIR Completion Guides
- Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia



**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653



**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

February 18, 2000

The Honourable Ernie Eves
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 1999.

Yours truly,



DICO MISSION TO PROTECT DEPOSITORS

DICO VISION

We will support the Ontario credit union and caisse populaire system by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders

DICO VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity
- Provide value
- Be proactive and innovative
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- Collaborate with stakeholders
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

| | |
|---------------------|--------------------|
| Ahing, Gary | Lalonde, Joel |
| Amoah, Kwabena | Long, Michael |
| Atanassova, Liliana | Luskin, Peter |
| Barber, Adrienne | Maxwell, Jim |
| Barr, Vera | McLeary, Alana |
| Blair, Robert | McQuade, Bryan |
| Brachman, Alla | Merrifield, David |
| Brydges, Barry | Myles, Joyce |
| Burgman, John | Nadon, Lori |
| Charbonneau, Robert | Nan, Chrissy |
| Chinoy, Aamir | Pianezza, Danny |
| Dale, Richard | Piric, Bob |
| Daoust, Gerry | Poirier, Dominique |
| Denison, Judi | Poprawa, Andy |
| D'Errico, Tony | Poter, Helen |
| Edmison, Bob | Rechtshaffen, Andy |
| Foster, Bill | Ruano, Mercedes |
| Fraser, Leslie | Sohani, Hanif |
| Gheorghe, Carmen | Stodler, Debbie |
| Haslett, Sharon | St-Germain, Marie |
| Hutton, John | Tambosso, Donna |
| Ingram, Lori | Turingan, Rannie |
| Khoja, Yasmin | White, Michael |
| Kingston, Tom | White, Richard |
| Kokaliaris, Steve | Yu, Winnie |

Chair's Remarks



Shane Kelford
Chair of the Board of Directors

I am again pleased to report that the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) has concluded another successful year of operation by effectively continuing to fulfil its mandate - protecting depositors of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO and the Ontario system have maintained an unblemished record by ensuring that no depositor has ever experienced a loss of deposits placed with a member institution.

Throughout 1999 DICO made remarkable progress in achieving its key strategic goals as laid out in our Corporate Plan published in 1997. As at December 31, 1999 the deficit in the deposit insurance reserve fund stood at \$7.7 million a reduction of \$23.5 million from the prior year. Consequently, we anticipate that the deficit will be eliminated by June 2000 at the latest - a full year and a half ahead of target. I am particularly pleased to note that we have achieved these results while being able to reduce deposit insurance costs to our members through the payment of a premium rebate of 7.7% or \$.16 per thousand of deposits in 1999.

For the past five years DICO, with the strong support of the system, has followed a proactive approach to risk assessment and management through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has helped reduce losses to the fund significantly and enhanced the stability of the system in Ontario during a period of continuing consolidation. Using a measure of aggregate risk, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has been in over fifteen years. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

On January 1, 2000 deposit insurance coverage for depositors was increased from \$60,000 to \$100,000. This increase in coverage will help credit unions and caisses populaires to attract larger deposits from their members and become more competitive in the market. At the same time, the method of calculating premiums was changed from charging premiums on total deposits to only those that are insured. This change will make the premiums paid by member institutions more equitable and affordable. In January 2001, DICO plans to introduce a risk based premium system which will ensure that member institutions that exhibit a lower risk profile will pay a lower premium. Throughout 2000 we will be consulting with the Ministry of Finance and the system to ensure that this new system is effective in rewarding lower risk institutions.

***Once our deficit
has been
eliminated, we
will start
focusing on
building an
appropriate
deposit
insurance
reserve fund***

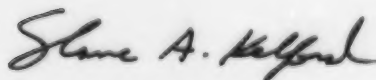
Finally, once the deficit is eliminated, we expect that overall premium levels will decrease dramatically, making them more affordable and more competitive to the system.

On March 30, 2000 DICO will once again be holding its annual information meeting for all stakeholders. This meeting will provide us the opportunity to share with our stakeholders our thoughts on the strategic direction of DICO for the next five years as we enter into a new era. Once our deficit has been eliminated, we will start focusing on building an appropriate deposit insurance reserve fund and modifying our programs to take into account the reduced risk in the system. The Corporate Plan 2001 – 2005 will outline our strategies, plans and goals. We believe that our plans and these information meetings are an important element in demonstrating our accountability to our stakeholders.

During 1999 the board dealt with many complex and difficult issues. I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. On behalf of the board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support. Finally, as I complete my term as Chair of the Board, I want to thank all those individuals who worked with me to make my term memorable and rewarding.

In conclusion, DICO believes that its long term strategic direction supports the system's quest to become more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that it can reduce insurance losses and ultimately lower the cost of depositor protection. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



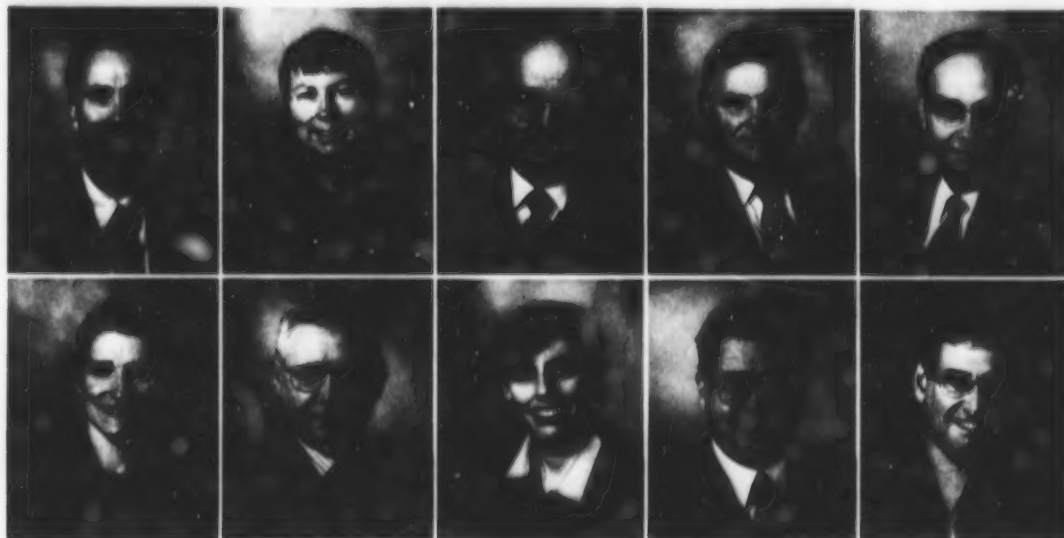
Shane A. Kelford
Chair

Board of Directors

Shane A. Kelford, *Chair*

Mr. Kelford is a partner with the law firm of Howard, Ryan, Kelford & Knott in Smiths Falls. He also teaches corporate finance law at the University of Ottawa Law School. He served as Policy Assistant to the Ontario Minister of Financial Institutions and Minister of Finance and was a member of the Ontario Task Force on Securities Regulation. He is also a former partner with the law firm of Blake, Cassels & Graydon of Toronto.

(Mr. Kelford retired as Chair on February 10, 2000.)



From left to right : Shane A. Kelford, Chair, Beth Atcheson, Réal Bérubé, David A. Lemmon, J. Bernard Marcell, FCA, Margaret C. McNee, Bruce Neville, Heather Nicol, Jim Poirier, Alan Ross, FCA

Beth Atcheson

Ms. Atcheson, now a consultant, previously served as a member of the senior research staff of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector and as the Director of the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Prior to joining the government in 1988, she practiced corporate law in Toronto, specializing in financial institutions.

Réal Bérubé

Mr. Bérubé served on the board of Caisse Populaire de Hearst as member and Chair from 1974 to 1988. He has actively served on a number of community and professional organizations and is presently Vice Chair of the Board of Governors of l'Hôpital Notre Dame de Hearst. He retired in 1996 after teaching Chemistry and Physics at a secondary school for 35 years.

David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise.

J. Bernard Marcell, FCA

Mr. Marcell retired in 1994 as the co-founding partner of the accounting firm of Marcell, Lavallée, Loyer & Partners. The firm of Marcell, Lavallée, Loyer & Partners serves as auditors to a significant number of caisses populaires. In

addition to being a member of professional and community organizations, Mr. Marcil serves on the board of several corporations in the field of insurance, investments and advanced technology manufacturing.

Margaret C. McNee

Ms. McNee is a partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. (Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000.)

Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He also has served on the board of WCB Credit Union since 1982.

Heather Nicol

Ms. Nicol is the Chief Financial Officer of Chapters Online Inc., Canada's leading on-line retailer. She has worked in finance for over ten years as an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations.

Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions).

Alan Ross, FCA

Mr. Ross held senior positions in the Federal Public Service and retired as Senior Assistant Deputy Minister of the Supply and Services Department. He served on the Council of the Institute of Chartered Accountants of Ontario. He is a Past President of the Civil Service Co-operative Society and a Past President of the Financial Management Institute. He has been actively involved in community affairs including Deputy Reeve, March Township and President of the Kanata Community Association.

Audit and Finance Committee

The committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the monthly and audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- David A. Lemmon, *Chair*
- Heather Nicol
- Margaret C. McNee
- J. Bernard Marcil
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a coordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Shane A. Kelford, *Chair*
- Jim Poirier
- David A. Lemmon
- Alan Ross

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Jim Poirier, *Chair*
- Réal Bérubé
- Beth Atcheson
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Alan Ross, *Chair*
- Bruce Neville
- J. Bernard Marcil
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

**IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING
PAGES**

**THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED
TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST
REPRODUCTIVE QUALITY**

**USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES
REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN
A COMPLETE READING OF THE TEXT.**

**REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES
PAGES QUI SUIVENT**

**LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN
DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE
REPRODUCTION**

**LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES
LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN
D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL**

Focus on 1999 - Highlights of our work



EXECUTIVE TEAM

From left to right - Front row:

Yasmin Khoja, Executive Assistant,

C. William D. Foster, Vice President,
Asset Management and Recoveries,

Robert Charbonneau, Vice President,
Insurance; **Back row: Barry Brydges**,

Vice President, Stabilization Services,

James Maxwell, Chief Administrative
and Financial Officer, **Andrew Poprawa**,
President & CEO

Missing from picture: John Burgman,
Chief Information Officer

million. The reduction of \$23.5 million, compared to the 1998 year end deficit, was due primarily to lower than expected insurance losses, and recoveries on losses previously recorded. Consequently, DICO expects to eliminate the deficit by June 2000.

1999 Loss Experience

Our gross insurance losses in 1999 amounted to \$1.5 million. These losses were related to the deterioration in the financial condition of two member institutions and their subsequent administration by DICO. Net insurance recoveries of \$5.5 million reflected recoveries of \$6.5 million on losses previously incurred and a reduction in the general provision for loss of \$.5 million.

During 1999 the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) met or exceeded its goals in relation to achieving its key long term strategic objectives as outlined in our Corporate Plan. These results were achieved against a background of continuing rapid change and consolidation in the credit union and caisse populaire system in Ontario. Economic conditions were favourable throughout 1999 and this contributed to the improved risk profile of the system.

Eliminating the deficit by 2001

DICO's primary financial priority is to eliminate the deficit in our deposit insurance reserve fund. At the end of 1999, the accumulated deficit was \$7.7 million compared to our target of \$16.4

DICO's 1999 Report Card

| | Target | Actual |
|--|---------------------|---------------------|
| Effective Premium Rate | \$2.10 per thousand | \$1.94 per thousand |
| Deficit at December 31, 1999 | \$16.4 Million | \$7.7 Million |
| New Insurance Losses in 1999 | \$4 Million | \$1.5 Million |
| Recoveries on Previous Losses | - | \$6.5 Million |
| Investments (Borrowings) | \$(8.2) Million | \$4.2 Million |
| Recoveries on Assets of Dissolved Institutions | \$2.7 Million | \$6.6 Million |
| On-site Verifications - number | 177 | 156 |
| On-Site verifications - cost | \$1.25 Million | \$1.25 Million |
| Total Gross Operating Expenses | \$7.5 Million | \$7.2 Million |
| Total Net Operating Expenses | \$6.7 Million | \$5.9 Million |

Premiums

As indicated in the Chair's remarks, in 1999 the Board of Directors of DICO approved a 7.7% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$1.94 per thousand. With the premium rebate, the total 1999 premiums paid by member institutions were \$23.98 million compared to \$24.39 million in 1998 and \$25.93 million in 1997.

In consultation with system representatives, DICO has developed a draft risk based differential premium system. This proposal will





EXECUTIVE TEAM

From left to right - Front row:

Yasmin Khoja, Executive Assistant,
C. William D. Foster, Vice President,
 Asset Management and Recoveries,
Robert Charbonneau, Vice President,
 Insurance; *Back row:* **Barry Brydges**,
 Vice President, Stabilization Services,
James Maxwell, Chief Administrative
 and Financial Officer, **Andrew Poprawa**,
 President & CEO

Missing from picture: **John Burgman**,
 Chief Information Officer

During 1999 the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) met or exceeded its goals in relation to achieving its key long term strategic objectives as outlined in our Corporate Plan. These results were achieved against a background of continuing rapid change and consolidation in the credit union and caisse populaire system in Ontario. Economic conditions were favourable throughout 1999 and this contributed to the improved risk profile of the system.

Eliminating the deficit by 2001

DICO's primary financial priority is to eliminate the deficit in our deposit insurance reserve fund. At the end of 1999, the accumulated deficit was \$7.7 million compared to our target of \$16.4

million. The reduction of \$23.5 million, compared to the 1998 year end deficit, was due primarily to lower than expected insurance losses, and recoveries on losses previously recorded. Consequently, DICO expects to eliminate the deficit by June 2000.

1999 Loss Experience

Our gross insurance losses in 1999 amounted to \$1.5 million. These losses were related to the deterioration in the financial condition of two member institutions and their subsequent administration by DICO. Net insurance recoveries of \$5.5 million reflected recoveries of \$6.5 million on losses previously incurred and a reduction in the general provision for loss of \$.5 million.

Premiums

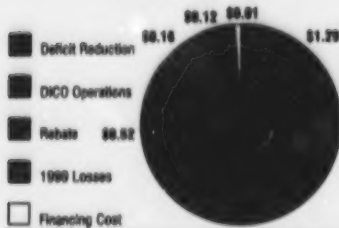
As indicated in the Chair's remarks, in 1999 the Board of Directors of DICO approved a 7.7% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$1.94 per thousand. With the premium rebate, the total 1999 premiums paid by member institutions were \$23.98 million compared to \$24.39 million in 1998 and \$25.93 million in 1997.

In consultation with system representatives, DICO has developed a draft risk based differential premium system. This proposal will

DICO's 1999 Report Card

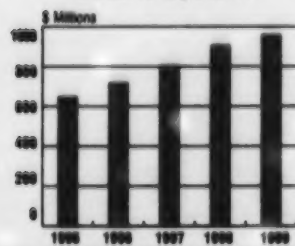
| | Target | Actual |
|--|---------------------|---------------------|
| Effective Premium Rate | \$2.10 per thousand | \$1.94 per thousand |
| Deficit at December 31, 1999 | \$16.4 Million | \$7.7 Million |
| New Insurance Losses in 1999 | \$4 Million | \$1.5 Million |
| Recoveries on Previous Losses | - | \$6.5 Million |
| Investments (Borrowings) | \$(8.2) Million | \$4.2 Million |
| Recoveries on Assets of Dissolved Institutions | \$2.7 Million | \$0.6 Million |
| On-site Verifications - number | 177 | 156 |
| On-Site verifications - cost | \$1.25 Million | \$1.25 Million |
| Total Gross Operating Expenses | \$7.5 Million | \$7.2 Million |
| Total Net Operating Expenses | \$6.7 Million | \$3.9 Million |

How \$2.10 premium was spent in 1999



...a 7.7% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$1.94 per thousand

Regulatory Capital in the Ontario System



be circulated widely to all stakeholders for comment in early 2000. The feedback received will be used to fine-tune the program prior to its scheduled implementation in January 2001.

Financial Support

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has continued its support of DICO through a loan guarantee. DICO pays a guarantee fee of one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings to the government. At the end of the year, DICO had no borrowings. Investments, comprised of low risk securities, amounted to \$4.2 million.

Proactively assess insurance risk

System Performance and Condition

System performance throughout 1999 was impacted by a number of factors including a strong provincial economy, stable interest rates, increased competition and preparations for the advent of the year 2000. The strong economy and stable interest rates impacted positively on the system's loan delinquency and loan loss results. However, increased competition, particularly in the areas of residential mortgage lending and personal loans further squeezed financial margins and put pressure on operating costs. Preparations for Y2K and other technology related expenses also dampened earnings. System return on assets (ROA) for 1999 was 46 basis points compared to 55 bp the year prior.

The Ontario system now ranks amongst the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 1999 aggregate system capital reached 6.64 per cent, up from 6.56 per cent at the end of 1998.

During 1999, system assets reached an all time high of \$14.4 billion. On balance sheet assets grew by nearly 5% during the year. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 378 to 343 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between larger and financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

At the end of 1999, nine member institutions were still making progress towards achieving full compliance with the minimum capital requirements compared to 16 the year before. Of these, five were under the administration and four under the supervision of DICO.

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. Member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or FSCO. Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of on-site inspections gives us assurances that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not, have been placed on the Watchlist or under Supervision.

***The Ontario
system now
ranks amongst
the best-
capitalized
provincial
systems in the
country***

INFORMATION SYSTEMS STAFF

From left to right - Front row:

***Vera Barr, John Burgman, Liliانا
Atanasova***

***Back row: Hanif Sohani, Andy
Rechtschaffen, Bob Piric, Robert
Blair, Danny Planezza***



In early 1999, DICO published a "Reference Manual", to assist directors' and managers' understanding of the various components of the standards. The Manual is available on our website.

Risk Assessment and Monitoring

During 1999 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to manage risk to the fund. This methodology will be used as the basis for the risk based premium system.

DICO introduced a new "Member Institution Return" (MIR) and a new "Annual Member Institution Return" (AMIR) during the year. These new returns consolidate and streamline the reports required by both FSCO and DICO and will provide more relevant information for risk analysis and monitoring purposes. With this new information, DICO has developed a new "Director's Benchmarking Report" designed to provide directors and management of member institutions better comparative information about the condition and performance of their institutions. In 2000, DICO plans to introduce an electronic filing system to make it easier to file MIRs and AMIRs electronically.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 156 on-site inspections in 1999. We continued to expand this process by broadening the scope of the on-site work performed. As a result of the agreement reached with FSCO, DICO now manages this single process for the benefit of both organizations so as to avoid duplication, overlap and costs to the system.

The results of the process over the past three years are encouraging. There has been a significant improvement in the credit, investment, asset/liability and general management processes of member institutions. DICO continues to contract out all OSVs to Credit Union Central of Ontario and professional firms to minimize the costs of the program and to build expertise in the system.

Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the deposit insurance reserve fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration, and Dissolutions.

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist was established to identify and assist member institutions in formulating action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.



STABILIZATION SERVICES STAFF

From left to right - Front row:

John Hutton, Alana McLeary, Tony D'Errico

Back row: Lari Ingram, Barry Brydges, Leslie Fraser

The number of institutions on the Watchlist has grown over the past year because of the significant expansion of the intervention criteria. During 1999, DICO worked with the boards of 57 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1 billion. As a result, 23 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 34 institutions remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for supervision for all credit unions and

caisses populaires have been established. By June 1, 2000 the minimum intervention capital criteria for Supervision will be at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. For the first time a member institution not meeting the legislated minimum capital level will be subject to Supervision. The Ontario system should take great pride in achieving this high standard of prudent oversight.

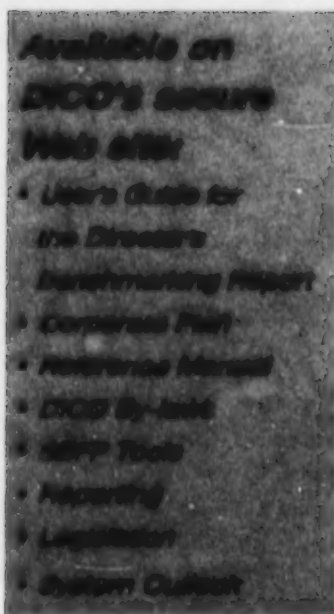
At the end of 1999, seven member institutions with assets of \$223 million were under Supervision. During 1999, the supervision program was successful in ensuring that 10 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them to being placed under supervision were resolved.

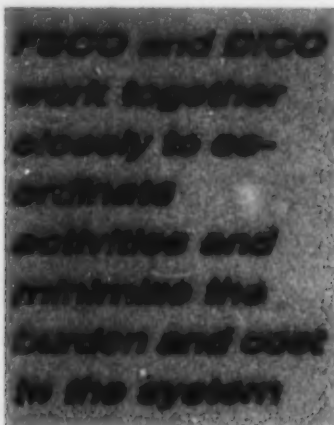
Administration

In high risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under administration based on specific published criteria. This allows the member institution to continue its operations so that the Corporation can develop and implement the most appropriate resolution strategy while minimizing loss to the fund. During 1999, five member institutions were under administration - up from four in the prior year. DICO's board has approved specific resolution strategies to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up the affairs of these member institutions. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$1.5 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. By the end of 1999, all member institutions under administration were recording operating profits.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 1999, DICO was managing the affairs of 31 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered \$6.6 million in assets and completed the final liquidations for 19 member institutions. In some cases these recoveries may involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. At the end of 1999, a number of legal actions to recover losses were in progress.





Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. A special members' only section of the website provides easy and confidential access by all member institutions to system releases and other pertinent information.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 1999, we hosted a number of delegations from other countries such as Ukraine, the Philippines and Poland. We also participate in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. DICO is pleased to have the opportunity to Chair this Association in 2000.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our revised letter of understanding (1999) calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 4.1% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 11.8%. Like other organizations, DICO spent considerable resources to ensure that its technology platform and other business process were Year 2000 compliant.

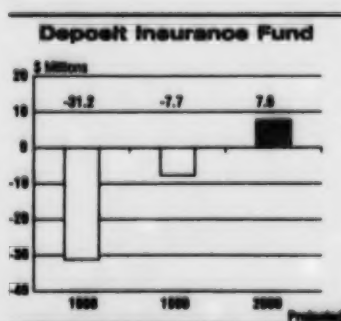
Outlook for 2000

Deficit Reduction and Insurance Reserve Fund

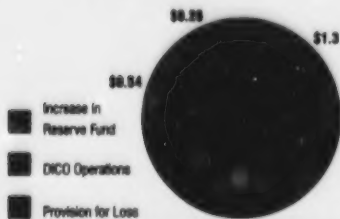
DICO anticipates that the accumulated deficit will be eliminated by June 2000. Once the deficit is eliminated, the Corporation will be building a reserve fund in accordance with the timetable as set out in its Corporate Plan.

Risk Exposure

The prospect for the Ontario economy for 2000 is a growth rate in the 3.7% range. This strong continued rate of economic expansion will likely provide a stable environment for the Ontario credit union and caisse populaire system. We anticipate further consolidation within the system combined with contin-



How \$2.10 premium will be spent in 2000



We look forward to 2000 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment.

ued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance fund within our forecasted maximum of \$3 million.

Premium Levels and Risk Based Premium System

Premium levels for 2000 will remain at \$2.10 per thousand of deposits. However, they will be applied on an insured deposit base for the first time. As a result, aggregate premium expense to the system will decrease by between five and seven percent. As in the past, DICO will consider an insurance premium rebate after the end of the year if the insurance losses are below the budget of \$3 million. During 2000, DICO will also circulate to stakeholders for comments a proposal for a differential premium system based on the existing CAMEL risk rating methodology. This new system will be scheduled for implementation in 2001.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the credit union and caisse populaire system for the benefit of all its members. We look forward to 2000 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment.

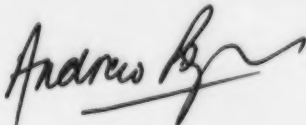
Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

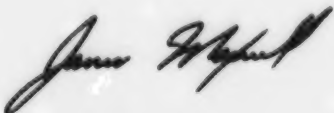
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 24, 2000

Auditors' Report



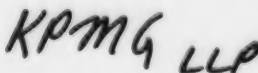
KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 1999 and the Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1999 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 24, 2000

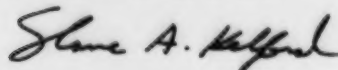
Statement of Financial Position December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

| | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|--|------------------|-----------------|
| ASSETS | | |
| Cash | \$ 338 | \$ - |
| Investments (note 4) | 4,181 | - |
| Accounts and interest receivable | 152 | 148 |
| Deposit insurance advances recoverable | 5,639 | 4,418 |
| Loan receivable | - | 71 |
| Real estate held for resale | - | 1,000 |
| Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,681 (1998 - \$2,452)) | 359 | 495 |
| | <u>\$ 10,669</u> | <u>\$ 6,132</u> |
| LIABILITIES | | |
| Borrowings (note 5) | \$ - | \$16,747 |
| Payables and accruals | 1,829 | 1,367 |
| Premium rebate payable (note 6) | 1,979 | 1,219 |
| Accrual for deposit insurance losses (note 7) | 14,541 | 18,037 |
| Total Liabilities | 18,349 | 37,370 |
| Deficiency of the Deposit Insurance Fund | 7,680 | 31,238 |
| | <u>\$ 10,669</u> | <u>\$ 6,132</u> |

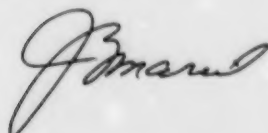
Contingencies (note 13)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

| | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| INCOME | | |
| Premium income | \$25,959 | \$25,604 |
| Less: Premium rebate (note 6) | (1,979) | (1,219) |
| Other income | <u>537</u> | <u>564</u> |
| | <u>24,517</u> | <u>24,949</u> |
| EXPENSES | | |
| Recovery of losses (note 7) | (5,535) | (1,285) |
| Salaries and benefits | 4,118 | 3,975 |
| Future non-pension post-retirement benefits expense (note 11) | 69 | - |
| Interest expense | 83 | 612 |
| Operating expense | 3,008 | 3,609 |
| Recovery of expenses | <u>(1,253)</u> | <u>(952)</u> |
| | <u>490</u> | <u>5,959</u> |
| Excess of income over expenses | <u>24,027</u> | <u>18,990</u> |
| Deficiency of the Deposit Insurance Fund, beginning of year | | |
| As previously reported | 31,238 | 50,228 |
| Change in accounting policy for future non-pension post-retirement benefits (note 3) | <u>469</u> | <u>-</u> |
| As restated | <u>31,707</u> | <u>50,228</u> |
| Deficiency of the Deposit Insurance Fund, end of year | <u>\$ 7,680</u> | <u>\$31,238</u> |

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows Year ended December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------------|--------------------|
| Cash received from (applied to): | | |
| Operations: | | |
| Excess of income over expenses | \$ 24,027 | \$ 18,990 |
| Items charged to operations not affecting cash | | |
| Recovery of losses | (5,535) | (1,285) |
| (Gain)/Loss on disposal of capital assets | (5) | 1 |
| Amortization | 243 | 306 |
| Write down of real estate held for resale | - | 200 |
| Gain on sale of real estate held for resale | (107) | - |
| | <u>18,623</u> | <u>18,012</u> |
| Changes in: | | |
| Accounts and interest receivable | (4) | (30) |
| Loan receivable | 71 | 50 |
| Payables and accruals | 753 | 1,126 |
| | <u>820</u> | <u>1,146</u> |
| Net deposit insurance recoveries (claims) (note 7) | 818 | (11,369) |
| | <u>20,261</u> | <u>7,989</u> |
| Investing activities: | | |
| Proceeds on sale of real estate held for resale | 1,107 | - |
| Purchase of capital assets | (108) | (307) |
| Proceeds on sale of capital assets | 6 | 2 |
| | <u>1,005</u> | <u>(305)</u> |
| Increase in cash position | 21,266 | 7,684 |
| Cash position, beginning of year | (16,747) | (24,431) |
| Cash position, end of year | \$ 4,519 | \$ (16,747) |
| Supplementary cash flow information: | | |
| Interest paid during the year | \$ 72 | \$ 579 |

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to financial statements.

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is a Schedule III Provincial Crown Corporation without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. Going concern assumption:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

2. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on total deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded at the time that member institutions are known to have become insolvent or when other conditions exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. Commencing in 1999 (note 3), the Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(g) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred.

3. Change in accounting policy:

Effective January 1, 1999 the Corporation adopted the accounting recommendations in Canadian Institute of Chartered Accountants *Handbook* Section 3461, *Employee Future Benefits*.

In previous years, the Corporation accounted for costs of its future non-pension post-retirement benefit plans on a pay-as-you-go basis. Under Section 3461, these costs are required to be accrued over the periods in which the employees render services in return for the benefits. The cumulative effect of this accounting policy change as of January 1, 1999, is an increase in accrued liabilities of \$469,000 and an increase in deficiency of the deposit insurance fund of \$469,000.

The change in accounting policy, as noted above, has been reported separately in the Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund as an adjustment to the opening balance of the Deficiency of the Deposit Insurance Fund for the year ended December 31, 1999.

4. Investments:

The Investment in Bankers Acceptance, which matures on January 24, 2000, has a carrying value of \$4,181,000 and a maturity value of \$4,200,000.

5. Borrowings:

The Corporation has obtained revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

| | Maximum Credit Available | Outstanding as at Dec. 31, 1999 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | (effective Dec. 21, 1999) | |
| | (thousands) | |
| Canadian Chartered Bank (at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points) | \$20,000 (expiring Dec. 19, 2000) | Nil |
| (at Bankers' Acceptances rates plus 28 basis points) | \$30,000 (expiring April 30, 2000) | Nil |
| Credit Union Central of Ontario (at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points) | \$10,000 (expiring Dec. 19, 2000) | Nil |

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario.

6. Premium rebate payable:

The Corporation's board has approved a premium rebate of \$1,979,000 as a result of better than expected loss experience in 1999 (1998 - \$1,219,000). The rebate is payable in the first quarter of the year 2000.

7. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as accrual for deposit insurance losses.

| | 1999 | 1998 |
|--|-------------|----------|
| | (thousands) | |
| Accrual for deposit insurance losses, beginning of year | \$ 18,037 | \$27,177 |
| Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year: | | |
| - Increase in Accrual for deposit insurance losses | 1,500 | 600 |
| Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years: | | |
| - Increase in deposit insurance advances recoverable | 1,221 | 3,514 |
| - Decrease in Accrual for deposit insurance losses | (6,535) | (1,885) |
| Change in general provision for losses | (500) | - |
| | 13,723 | 29,406 |
| Net deposit insurance recoveries (claims) | 818 | (11,369) |
| Accrual for deposit insurance losses, end of year | \$ 14,541 | \$18,037 |

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$3,500,000 (1998 - \$4,000,000).

The Corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

8. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the

Notes to Financial Statements, Year ended December 31, 1999

term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

9. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$48,676,000. They expire as follows:

| Originating Taxation Year | Expiring Taxation Year | Amount (thousands) |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| 1993 | 2000 | \$7,178 |
| 1994 | 2001 | 6,619 |
| 1995 | 2002 | 6,987 |
| 1996 | 2003 | 7,566 |
| 1997 | 2004 | 7,449 |
| 1998 | 2005 | 6,885 |
| 1999 | 2006 | 5,992 |
| | | <u>\$48,676</u> |

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

10. Pension Plan:

In January 1999, the Corporation substantially collapsed the defined benefit pension plan and transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan as elected by all its then current employees. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 1999 was \$321,000. Pension expense for 1998 under the prior defined benefit plan was \$179,000.

11. Future non-pension post-retirement benefits:

In accordance with the recommendations of CICA *Handbook* Section 3461, *Employee Future Benefits*, the Corporation has provided immediate recognition of the current value of future non-pension post-retirement benefits (refer note 3). The accrued obligation as at December 31, 1999, as actuarially determined, is \$538,000. Current service costs, including interest, were \$69,000. Future service costs, including interest, are expected to be approximately \$69,000 per annum. These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 7.25%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 8%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

12. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$93,000 (1998 - \$96,000). Total directors' expense was \$69,000 (1998 - \$51,000).

13. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

14. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investment, accounts and interest receivable, loan receivable, borrowings, payables and accruals, and premium rebate payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

15. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

| Employee | Position held | Compensation | Taxable Benefits |
|----------------------|--|--------------|---------------------|
| Brydges, Barry | Vice President Stab. Services | \$121,100 | \$ 8,605 |
| Charbonneau, Robert | Vice President Insurance | \$113,223 | \$ 8,112 |
| Foster, C.William D. | Vice President Asset Management & Recoveries | \$130,785 | \$ 9,061 |
| Kingston, Tom | Director Administration | \$113,131 | \$ 6,844 |
| Maxwell, James | Chief Administrative & Financial Officer Corporate Resources | \$112,161 | \$ 9,510 |
| Poprawa, Andrew | President and CEO | \$172,812 | \$15,994 |

16. Year 2000 Issue:

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. Although the change in date has occurred, it is not possible to conclude that all aspects of the Year 2000 Issue that may affect the entity, including those related to customers, suppliers, or other third parties, have been fully resolved.

17. Comparative figures:

Certain comparative figures for 1998 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 1999.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator of a member institution to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. In this regard, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As the largest unsecured creditor in most instances, DICO can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

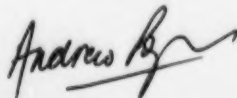
During the year, DICO as liquidator took possession and control of no new member institutions.

In 1999, DICO in its capacity as liquidator recovered \$6.6 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$7.8 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

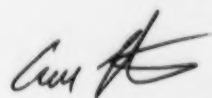
In most cases, when member institutions are put into liquidation, the carrying value of assets has deteriorated to the point where regulatory capital and surplus requirements can no longer be met. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO paid insured depositors on behalf of the liquidating member institution and established a provision for deposit insurance losses to reflect the

anticipated loss. We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. This has permitted DICO to either reduce or eliminate its loss provision for the associated member institution. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of 9 liquidated member institutions. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 1999, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$17.9 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$5.8 million.



Andrew Poprawa, CA
President and Chief Executive Officer



C.W.D. Foster
*Vice President,
Asset Management
and Recoveries*

Toronto, Canada
January 24, 2000

Auditor's Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 1999 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator, December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

Auditor's Report

the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 1999 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 24, 2000

1999 ANNUAL REPORT

| | 1999 | 1998 |
|--|------------------|------------------|
| ASSETS | | |
| Cash (Note 2) | \$ 1,326 | \$ 2,156 |
| Loans, at gross book value | 15,565 | 21,293 |
| Investments and other assets | 363 | 1,405 |
| Real estate held for sale | 640 | 886 |
| | <u>\$ 17,894</u> | <u>\$ 25,740</u> |
| CREDITORS' CLAIMS | | |
| Deposit Insurance Corporation of Ontario | \$ 33,224 | \$ 35,142 |
| Deposits | 3,630 | 9,512 |
| Other claims | 4,470 | 6,367 |
| Sub-total | 8,100 | 15,879 |
| Total creditors' claims | <u>\$ 41,324</u> | <u>\$ 51,021</u> |

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Shane A. Koffel

Director

J. B. Marshall

Director

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

| | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|--|------------------|------------------|
| ASSETS: | | |
| Opening assets | \$ 25,740 | \$ 15,585 |
| Add: Assets assumed as a result of new liquidations | - | 24,498 |
| Less: Uncollectable loans removed during the year | (379) | (1,083) |
| Less: Assets realized during the year (includes opening cash) | (8,793) | (15,416) |
| Sub-total | <u>16,568</u> | <u>23,584</u> |
| Add: Cash from realizations retained by liquidator | <u>1,326</u> | <u>2,156</u> |
| Total Assets | <u>\$ 17,894</u> | <u>\$ 25,740</u> |
| CREDITORS' CLAIMS: | | |
| <i>DICO's Claim</i> | | |
| Opening claim | \$ 35,142 | \$ 49,358 |
| Add: Advances from (payment to) DICO | (911) | 1,620 |
| Less: Claims written-off by DICO that were uncollectable (Note 3) | (1,007) | (15,836) |
| Closing claim of DICO | <u>\$ 33,224</u> | <u>\$ 35,142</u> |
| <i>Other Creditors' and Depositors' Claims</i> | | |
| Opening claims | \$ 15,879 | \$ 994 |
| Add: Claims as a result of new liquidations assumed | - | 29,282 |
| Less: Claims paid during the year | (7,751) | (14,326) |
| Less: Unclaimed deposits removed during the year | (28) | (71) |
| Closing Creditors' and Depositors' Claims | <u>\$ 8,100</u> | <u>\$ 15,879</u> |
| Total Creditors' Claims | <u>\$ 41,324</u> | <u>\$ 51,021</u> |

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

Year Ended December 31, 1999

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 31 (1998 - 49) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 31 (1998 - 49) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

(g) Comparative figures:

The comparative figures for 1998 have been reclassified in accordance with the presentation adopted in 1999.

2. Cash flows:

| | 1999 | 1998 |
|--|-------------|-----------|
| | (thousands) | |
| Cash, beginning of year | \$ 2,156 | \$ 3 |
| Add: Assets realized during the year | 6,637 | 15,413 |
| Add: Net Liquidation Income (Expenses) | 1,195 | (554) |
| Add: Advances from (payment to) DICO | (911) | 1,620 |
| Total cash available | \$ 9,077 | \$ 16,482 |
| Less: Payment of creditors' claims | (7,751) | (14,326) |
| Cash, end of year | \$ 1,326 | \$ 2,156 |

3. Creditors' claims:

During the year 1999, DICO's unsatisfied claims against 18 credit unions were removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

Advisory Committees

Performance Analysis Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Advice on matters related to the gathering and dissemination of member institution financial condition and performance information, and the use of DICO's member institution data base;
- Ways and means of optimizing the use of system reports;
- Information required by users, including its frequency;
- Ways and means of capturing data and distributing output;
- Allocation to users of the costs of analysis and reporting;
- Medium and long range endorsement of developments in the use of information technology.

Members:

Judy Chaif Simko, Windsor Family Credit Union Limited

Ron Dias, FSCO

Barry Doan, Avestel Credit Union Limited

José Gallant, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Michael Ksiezopolski, FSCO

Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Malcom Thornley, HEPCOE Credit Union Limited

Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Sound Business and Financial Practices Advisory Committee

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and the Reference Manual.
- Methods by which users can be acquainted with the use of standards and the Reference Manual.

Members:

Ron Dias, FSCO

Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

Douglas McKee, Ontario Educational Credit Union Limited

Ilka Ovaska, Bay Credit Union Limited

Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Bert Whitnell, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

Stabilization Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Review standards and guidelines with respect to stabilization and deposit insurance activities;
- Review and provide input on methods for the effective delivery, implementation and enforcement of stabilization and insurance programs.

Members:

Cees Bijl, DUCA Credit Union Limited

Denis Couture, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée.

Robert Gaulin, L'Office de stabilisation des caisses populaires de l'Ontario

Helen Graham, Ministry of Finance

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario

John Harper, FSCO

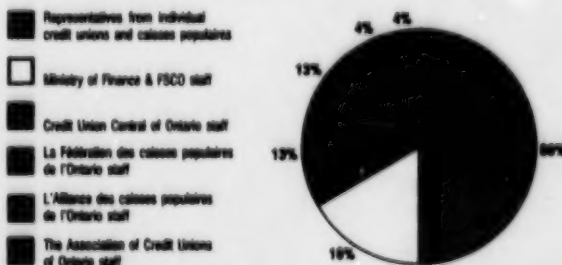
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario

Pierre Tougas, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

DICO Advisory Committees Membership





**SOCIÉTÉ ONTARIENNE
D'ASSURANCE-DÉPÔTS**

Rapport annuel 1999

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Bureaux :

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 sans frais d'interurbain

TÉLÉCOPIEUR : (416) 325-9722

SITE INTERNET <http://www.soad.com>

Courrier électronique : soad@soad.com

Table des matières

| | |
|-----------|---|
| 1 | Lettre d'accompagnement |
| 2 | Mission, vision, valeurs |
| 3 | Message du président du Conseil d'administration |
| 5 | Conseil d'administration |
| 6 | Sous-comités du Conseil |
| 7 | Le point sur nos activités en 1999 – <i>Faits saillants</i> |
| 13 | Responsabilité de la direction |
| 13 | Rapport des vérificateurs |
| 14 | État de la situation financière |
| 15 | État des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts |
| 16 | État des flux de trésorerie |
| 17 | Notes afférentes aux états financiers |
| 20 | Rapport de la Société sur les liquidations |
| 20 | Rapport des vérificateurs |
| 21 | État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur |
| 22 | État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers |
| 23 | Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur |
| 24 | Comités consultatifs |

Publications de la SOAD

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- **DIALOGUE** : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guides d'exécution pour le REM et le REMDA
- Guides d'exécution pour le RAF et le RAFDA
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)



**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653



**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

Le 18 février 2000

L'honorable Ernie Eves
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1999.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



MISSION DE LA SOAD

PROTÉGER LES DÉPOSANTS

VISION DE LA SOAD

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants

VALEURS DE LA SOAD

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- Agir avec professionnalisme et intégrité
- Offrir une valeur ajoutée
- Être proactif et innovateur
- Reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions
- Collaborer avec les intervenants
- Respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel
- Assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement

| | |
|----------------------|---------------------|
| Ahing, Gary | Lalonde, Joel |
| Arnoah, Kwabena | Long, Michael |
| Atanassova, Lilliana | Luskin, Peter |
| Barber, Adrienne | Maxwell, Jim |
| Barr, Vera | McLeary, Aiana |
| Blair, Robert | McQuade, Bryan |
| Brachman, Alla | Merrifield, David |
| Brydges, Barry | Myles, Joyce |
| Burgman, John | Nadon, Lori |
| Charbonneau, Robert | Nan, Chrissy |
| Chinoy, Aamir | Pianezza, Danny |
| Dale, Richard | Piric, Bob |
| Daoust, Gerry | Poirier, Dominique |
| Denison, Judi | Poprawa, Andy |
| D'Errico, Tony | Poter, Helen |
| Edmison, Bob | Rechtschaffen, Andy |
| Foster, Bill | Ruano, Mercedes |
| Fraser, Leslie | Sohani, Hanif |
| Gheorghe, Carmen | Stodler, Debbie |
| Haslett, Sharon | St-Germain, Marie |
| Hutton, John | Tambosso, Donna |
| Ingram, Lori | Turingan, Rannie |
| Khoja, Yasmin | White, Michael |
| Kingston, Tom | White, Richard |
| Kokaliaris, Steve | Yu, Winnie |

Message du président du Conseil d'administration



Shane Kelford
Président du Conseil d'administration

Je suis une fois de plus heureux d'annoncer que la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a achevé avec succès une nouvelle année d'activités en accomplissant sa mission, qui est de protéger les déposants des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD et le mouvement de l'Ontario ont conservé leur réputation sans tache en veillant à ce qu'aucun déposant ne perde jamais la moindre somme confiée à un établissement membre de la province.

Tout au long de l'année 1999, la SOAD a fait des progrès remarquables en atteignant les objectifs stratégiques clés qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise publié en 1997. Au 31 décembre 1999, elle avait un déficit de 7,7 millions \$ dans son fonds de réserve d'assurance-dépôts, soit 23,5 millions \$ de moins que l'année précédente. Elle compte, par conséquent, avoir éliminé le déficit d'ici le mois de juin 2000 au plus tard – une année et demie plus tôt que prévu. Je suis tout particulièrement heureux de faire observer que les efforts déployés pour obtenir ces résultats ne nous ont pas empêchés de réduire le coût de l'assurance-dépôts à la charge de nos membres en consentant à ces derniers en 1999 un rabais de prime de 7,7 p. 100, soit 16 cents par millier de dollars de dépôts.

Ces cinq dernières années, la SOAD, avec le soutien sans faille du mouvement, a eu une approche proactive de l'évaluation et de la gestion des risques grâce à divers programmes d'intervention précoce et de résolution de problèmes. Cette approche a aidé à réduire notablement les pertes à imputer au fonds et permis d'améliorer la stabilité du mouvement en Ontario durant une période de regroupements continus. Selon une évaluation du risque global, le mouvement de l'Ontario est en meilleure santé, tant sur le plan financier qu'opérationnel, qu'il ne l'a été depuis plus de quinze ans. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et credit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

Le 1^{er} janvier 2000, le plafond de l'assurance-dépôts est passé de 60 000 \$ à 100 000 \$, ce qui incitera les sociétaires à augmenter leurs dépôts et rendra les caisses populaires et credit unions plus compétitives sur le marché. En même temps, la SOAD a adopté une autre méthode de calcul des primes, qui ne tient plus compte du total des dépôts mais seulement de celui des dépôts assurés. Grâce à ce changement, la SOAD a rendu les primes à payer par les établissements membres plus équitables et plus abordables. Elle envisage de créer, en janvier 2001, un régime de primes établies en fonction du risque, avec lequel les établissements membres à faible risque paieront une prime moins élevée. Durant toute l'année 2000, la SOAD tiendra des consultations avec le ministère des Finances et le mouvement pour s'assurer que ce nouveau régime permet

**Une fois notre
déficit éliminé,
nous
entreprendrons
de constituer un
fonds de
réserve
d'assurance-
dépôts suffisant**

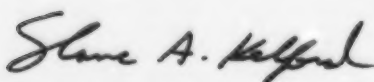
véritablement de récompenser les établissements à faible risque. Enfin, elle s'attend à ce que les niveaux généraux des primes, une fois qu'elle aura éliminé le déficit, baissent sérieusement, ce qui les rendra plus abordables et plus compétitifs.

Le 30 mars 2000, la SOAD tiendra une nouvelle fois sa réunion d'information annuelle à l'intention de tous ses partenaires. Cette réunion nous donnera l'occasion d'échanger nos points de vue avec nos partenaires sur l'orientation stratégique de la SOAD pour les cinq prochaines années de cette nouvelle ère que nous venons d'aborder. Une fois notre déficit éliminé, nous entreprendrons de constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts suffisant et de modifier nos programmes pour tenir compte de la réduction des risques dans le mouvement. Le Plan d'entreprise 2001 – 2005 exposera nos stratégies, nos plans et nos objectifs. Ces plans ainsi que nos réunions d'information sont, à notre avis, un bon moyen de prouver que nous sommes conscients de nos responsabilités à l'égard de nos partenaires.

En 1999, le Conseil d'administration a eu à régler beaucoup de problèmes complexes et difficiles. Je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous ses membres pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les partenaires. Au nom du Conseil, je voudrais aussi exprimer ma gratitude au personnel de la SOAD pour son appui continu. Maintenant que je suis arrivé au terme de mon mandat à la présidence du Conseil, j'aimerais aussi remercier tous ceux qui ont travaillé avec moi pour rendre cette période inoubliable et fructueuse.

En conclusion, on peut dire que, par son orientation stratégique à long terme, la SOAD appuie le mouvement dans sa quête d'une plus grande compétitivité et d'une sensibilité accrue aux besoins des sociétaires. Grâce à la vigilance continue qu'elle exerce au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et à la constitution d'une solide assise financière, la SOAD estime pouvoir réduire les pertes d'assurance et, en fin de compte, faire baisser le coût de la protection des déposants. Elle se réjouit de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces objectifs.

Au nom du Conseil d'administration.



Shane A. Kelford
Président

Conseil d'administration

Shane A. Kelford, président

M. Kelford travaille à titre d'associé pour le cabinet d'avocats Howard, Ryan, Kelford & Knott de Smiths Falls. Il enseigne également le droit des sociétés financières à la Faculté de droit de l'Université d'Ottawa. Il a occupé le poste d'adjoint aux politiques auprès du ministre des Institutions financières et du ministre des Finances de l'Ontario, et il a été membre du Groupe de travail ontarien sur la réglementation des valeurs mobilières. Il est également un ancien avocat du cabinet Blake, Cassels & Graydon de Toronto. (M. Kelford a démissionné du poste de président du Conseil le 10 février 2000.)



De gauche à droite : Shane A. Kelford, président, Beth Atcheson, Réal Bérubé, David A. Lemmon, J. Bernard Marcil, FCA, Margaret C. McNee, Bruce Neville, Heather Nicol, Jim Poirier, Alan Ross, FCA

Beth Atcheson

M^{me} Atcheson, maintenant experte-conseil, était auparavant membre du personnel supérieur de recherche du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien, et directrice de la Direction des politiques relatives aux services financiers au ministère des Finances de l'Ontario. Avant de débiter dans la Fonction publique en 1988, elle exerçait le droit des sociétés à Toronto en se spécialisant dans le domaine des établissements financiers.

Réal Bérubé

M. Bérubé a siégé au conseil d'administration de la Caisse populaire de Hearst à titre de membre et de président de 1974 à 1988. Il a œuvré activement au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il est actuellement vice-président du conseil d'administration de l'Hôpital Notre-Dame de Hearst. Il a pris sa retraite en 1996, après avoir enseigné la chimie et la physique au palier secondaire pendant 35 ans.

David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en difficulté. Son expérience des affaires allie les responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entreprise au savoir-faire en gestion stratégique.

J. Bernard Marcil, FCA

M. Marcil a été, jusqu'à son départ à la retraite en 1994, membre co-fondateur du cabinet d'experts-comptables Marcil, Lavallée, Loyer & Associés. Ce cabinet agit à titre de vérificateur auprès d'un grand nombre de

caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. Marcil siège au conseil d'administration de diverses entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie.

Margaret C. McNee

M^{me} McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto, où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'experte-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. (M^{me} McNee a été nommée présidente du conseil à partir du 11 février 2000)

Bruce Neville

M. Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la WCB Credit Union depuis 1982.

Heather Nicol

M^{me} Nicol est directrice financière de Chapters Online Inc., chef de file du commerce électronique au détail du Canada. Elle a travaillé dans la finance pendant plus de dix ans en qualité de spécialiste des services de banque d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines, et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité.

Jim Poirier

M. Poirier occupe le poste de Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette Église, il a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au Développement des services financiers de détail de la Credit Union Central of Canada (l'association professionnelle nationale des credit unions).

Alan Ross, FCA

M. Ross a occupé plusieurs postes de cadre supérieur au sein de la fonction publique fédérale, notamment celui de sous-ministre adjoint principal au ministère des Approvisionnements et des Services, fonction qu'il a exercée jusqu'à son départ à la retraite. Il a siégé au conseil de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario. Il est ancien président de la Coopérative de crédit du service civil ainsi que de l'Institut de gestion financière. Il a pris une part active à des projets communautaires, notamment à titre de sous-préfet au comté de March, et de président de la Kanata Community Association.

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révisé également les états financiers mensuels et vérifiés de la Société et adresse ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

- David A. Lemmon, *président*
- J. Bernard Marcil
- Margaret C. McNee
- Heather Nicol
- Shane A. Kelford, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Shane A. Kelford, *président*
- David A. Lemmon
- Jim Poirier
- Alan Ross

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Jim Poirier, *président*
- Beth Atcheson
- Réal Bérubé
- Shane A. Kelford, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Alan Ross, *président*
- J. Bernard Marcil
- Bruce Neville
- Shane A. Kelford, membre d'office

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

**THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED
TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST
REPRODUCTIVE QUALITY**

**USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES
REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN
A COMPLETE READING OF THE TEXT.**

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

**LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN
DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE
REPRODUCTION**

**LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES
LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN
D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL**



ÉQUIPE DE DIRECTION

De gauche à droite - Première rangée : Yasmin Khoja, Adjointe de direction, C. William D. Foster, Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements, Robert Charbonneau, Vice-président, Assurance
Deuxième rangée : Barry Brydges, Vice-président, Stabilisation, James Maxwell, Chef de l'administration et des finances, Andrew Poprawa, Président et chef de la direction

Absent : John Burgman, Chef de l'information

En 1999, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a réussi à atteindre ou à dépasser les objectifs stratégiques clés à long terme qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise. Elle a obtenu ces résultats pendant que les changements et les regroupements se succédaient à vive allure au sein du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La conjoncture économique a été favorable durant toute l'année 1999, ce qui a contribué à l'amélioration du profil de risque du mouvement.

Élimination du déficit d'ici à 2001

La SOAD a pour principale priorité financière d'éliminer le déficit dans son fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 1999, le déficit accumulé était

de 7,7 millions \$ alors que le montant visé était de 16,4 millions \$. La réduction de 23,5 millions \$ par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1998 venait principalement du fait que les pertes d'assurance ont été plus faibles que prévu et que des recouvrements avaient été effectués sur des pertes précédemment encourues. La SOAD compte par conséquent éliminer son déficit d'ici le mois de juin 2000.

Pertes et recouvrements de 1999

En 1999, nos pertes d'assurance brutes se sont élevées à 1,5 million \$. Elles étaient liées à la détérioration de la situation financière de deux établissements membres et au placement sous administration par la SOAD qui s'en était suivi. Les recouvrements d'assurance nets de 5,5 millions \$ tenaient compte des 6,5 millions \$ récupérés sur les pertes encourues précédemment et d'une réduction de la provision générale pour pertes de 0,5 million \$.

Fiche de rendement de la SOAD pour 1999

| | Objectif | Données réelles |
|---|------------------------|------------------------|
| Taux de prime effectif | 2,10 \$ par millier \$ | 1,94 \$ par millier \$ |
| Déficit au 31 décembre 1999 | 16,4 millions \$ | 7,7 millions \$ |
| Nouvelles pertes d'assurance en 1999 | 4 millions \$ | 1,5 million \$ |
| Montants recouverts sur des pertes précédentes | - | 6,5 millions \$ |
| Placements (emprunts) | (8,2) millions \$ | 4,2 millions \$ |
| Prêts recouverts provenant des établissements dissous | 2,7 millions \$ | 6,6 millions \$ |
| Vérifications sur place – nombre | 177 | 156 |
| Vérifications sur place – coût | 1,25 million \$ | 1,25 million \$ |
| Total des frais d'exploitation bruts | 7,5 millions \$ | 7,2 millions \$ |
| Total des frais d'exploitation nets | 6,7 millions \$ | 5,9 millions \$ |

Primes

Comme le président l'a fait observer dans son message, le Conseil d'administration de la SOAD a approuvé, en 1999, un rabais de prime de 7,7 p. 100, ce qui a fait baisser le taux de prime en vigueur de 2,10 \$ par millier de dollars de dépôts à 1,94 \$. Avec ce rabais, les primes payées en 1999 par les établissements membres ont été de 23,98 millions \$ au total alors qu'elles s'élevaient à 24,39 millions \$ en 1998 et à 25,93 millions \$ en 1997.





ÉQUIPE DE DIRECTION

De gauche à droite - Première rangée : Yaemin Khoja, Adjointe de direction, C. William D. Foster, Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements, Robert Charbonneau, Vice-président, Assurance
Deuxième rangée : Barry Brydges, Vice-président, Stabilisation, James Maxwell, Chef de l'administration et des finances, Andrew Poprawa, Président et chef de la direction

Absent : John Burgman, Chef de l'information

En 1999, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a réussi à atteindre ou à dépasser les objectifs stratégiques clés à long terme qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise. Elle a obtenu ces résultats pendant que les changements et les regroupements se succédaient à vive allure au sein du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La conjoncture économique a été favorable durant toute l'année 1999, ce qui a contribué à l'amélioration du profil de risque du mouvement.

Élimination du déficit d'ici à 2001

La SOAD a pour principale priorité financière d'éliminer le déficit dans son fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 1999, le déficit accumulé était

de 7,7 millions \$ alors que le montant visé était de 16,4 millions \$. La réduction de 23,5 millions \$ par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1998 venait principalement du fait que les pertes d'assurance ont été plus faibles que prévu et que des recouvrements avaient été effectués sur des pertes précédemment encourues. La SOAD compte par conséquent éliminer son déficit d'ici le mois de juin 2000.

Pertes et recouvrements de 1999

En 1999, nos pertes d'assurance brutes se sont élevées à 1,5 million \$. Elles étaient liées à la détérioration de la situation financière de deux établissements membres et au placement sous administration par la SOAD qui s'en était suivi. Les recouvrements d'assurance nets de 5,5 millions \$ tenaient compte des 6,5 millions \$ récupérés sur les pertes encourues précédemment et d'une réduction de la provision générale pour pertes de 0,5 million \$.

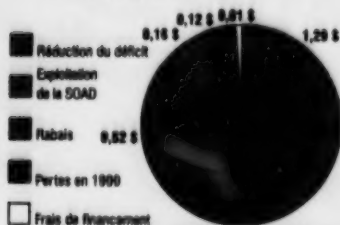
Fiche de rendement de la SOAD pour 1999

| | Objectif | Données réelles |
|---|----------------------|----------------------|
| Taux de prime effectif | 2,10 \$ par mille \$ | 1,94 \$ par mille \$ |
| Déficit en 31 décembre 1999 | 16,4 millions \$ | 7,7 millions \$ |
| Nouvelles pertes d'assurance en 1999 | 4 millions \$ | 1,5 million \$ |
| Montants recouverts sur des pertes précédentes | - | 6,5 millions \$ |
| Primes (impayées) | (8,2 millions \$) | 4,2 millions \$ |
| Perte recouverts provenant des établissements dérivés | 1,7 millions \$ | 6,6 millions \$ |
| Valeurs en place - membres | 177 | 156 |
| Valeurs en place - non-membres | 1,25 millions \$ | 1,25 millions \$ |
| Total des fonds d'investissement bruts | 7,5 millions \$ | 7,2 millions \$ |
| Total des fonds d'investissement nets | 6,7 millions \$ | 5,9 millions \$ |

Primes

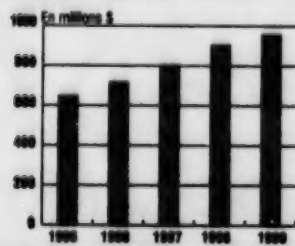
Comme le président l'a fait observer dans son message, le Conseil d'administration de la SOAD a approuvé, en 1999, un rabais de prime de 7,7 p. 100, ce qui a fait baisser le taux de prime en vigueur de 2,10 \$ par mille de dollars de dépôts à 1,94 \$. Avec ce rabais, les primes payées en 1999 par les établissements membres ont été de 23,98 millions \$ au total alors qu'elles s'élevaient à 24,39 millions \$ en 1998 et à 25,93 millions \$ en 1997.

Affectation de la prime de 2,10 \$ en 1999



...un rabais de prime de 7,7 p. 100, ce qui a fait baisser le taux de prime en vigueur de 2,10 \$ par mille de dollars de dépôts à 1,34 \$ par mille de dollars

Capital réglementaire au sein du mouvement ontarien



En consultation avec des représentants du mouvement, la SOAD a mis au point un projet de régime de primes différentielles établies en fonction du risque. Elle communiquera ce projet à l'ensemble de ses partenaires pour commentaires début 2000 et elle se fondera sur les réponses reçues pour y apporter des améliorations avant de le mettre en œuvre en janvier 2001.

Soutien financier

Sur la base du Plan d'entreprise que lui a été présenté par la SOAD, le gouvernement provincial a continué d'accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt. La SOAD paie une commission de garantie de 0,5 p. 100 du solde de tout emprunt fait au gouvernement. À la fin de l'année, la SOAD n'avait aucun emprunt en cours. Ses placements, à savoir des titres de placement à faible risque, s'élevaient à 4,2 millions \$ au total.

Évaluation proactive des risques d'assurance

Rendement et situation du mouvement

Pendant toute l'année 1999, le rendement du mouvement a subi les effets de plusieurs facteurs, dont la bonne santé économique de la province, la stabilité des taux d'intérêt, l'accroissement de la concurrence et les préparatifs pour affronter l'an 2000. La bonne santé économique et la stabilité des taux d'intérêt ont eu des effets positifs pour le mouvement en ce qui concerne les prêts en souffrance et les pertes sur prêts. Mais l'accroissement de la concurrence, surtout dans les secteurs des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts personnels, a entraîné un resserrement supplémentaire des marges financières et une nouvelle tension sur les frais d'exploitation. Les préparatifs pour l'an 2000 et d'autres dépenses liées aux technologies ont aussi eu un effet modérateur sur les bénéfices nets. Pour 1999, le rendement de l'actif du mouvement a été de 46 points de base contre 55 l'année précédente.

Le mouvement de l'Ontario compte maintenant parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux permanents de tout le pays. Au 31 décembre 1999, son capital était de 6,64 p. 100 contre 6,56 p. 100 à la fin de 1998.

En 1999, l'actif du mouvement s'est établi au niveau record de 14,4 milliards \$. Le bilan a accusé une croissance de l'actif de près de 5 p. 100 pour l'année et ce, sur une période de regroupements continuels. Avec la tendance persistante aux fusions et aux acquisitions au sein du mouvement, le nombre d'établissements membres en Ontario est tombé de 378 à 343. Beaucoup de ces regroupements ont eu lieu entre de grands établissements à la situation financière solide, formant ainsi des caisses populaires ou credit unions régionales.

À la fin de 1999, neuf établissements membres continuaient de progresser vers une conformité totale avec les exigences minimales en matière de capital, contre seize l'année précédente. Sur ces neuf, cinq étaient placés sous l'administration et quatre sous la supervision de la SOAD.

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement n° 5 de la SOAD) sont des éléments essentiels de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Les établissements membres qui s'y confor-

*Le mouvement
de l'Ontario
compte
maintenant
parmi les
mouvements
provinciaux les
mieux dotés en
capital
permanente de
tout le pays*

**PERSONNEL DU SERVICE
SYSTÈMES D'INFORMATION**

*De gauche à droite - Première
rangée : Vera Barr, John Burgman,
Liliana Atanassova
Deuxième rangée : Hanif Sohni,
Andy Rechtaffen, Bob Piric,
Robert Blair, Danny Planezza*



meront auront beaucoup moins de chances de connaître des problèmes et de faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM) qui lui sont présentés et les résultats des inspections sur place, la SOAD a l'assurance que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires pour se conformer à ces normes. Ceux qui ne le font pas ont été inscrits sur la liste de surveillance ou placés sous supervision.

Au début 1999, la SOAD a publié un « Manuel de référence » pour aider les administrateurs et directeurs à mieux comprendre les diverses composantes de ces normes. Le Manuel est à leur disposition sur notre site Web.

Évaluation et surveillance des risques

En 1999, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMEL (capital, qualité de l'actif, gestion, bénéfices, actif/passif), permet d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour gérer le risque encouru par son fonds. Cette méthode servira de base au régime d'établissement des primes en fonction du risque.

Au cours de l'année, la SOAD a adopté un nouveau « Rapport de l'établissement membre » (REM) et un nouveau « Rapport de l'établissement membre déposé annuellement » (REMDA). Ces nouveaux rapports permettent de fusionner et de rationaliser les rapports exigés précédemment tant par la CSFO que par la SOAD, et d'obtenir des informations plus utiles pour l'analyse et la surveillance des risques. Avec ces nouvelles informations, la SOAD a pu mettre au point un nouveau « Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur », conçu pour donner aux administrateurs et directeurs des établissements membres de meilleures informations comparatives sur la situation et le rendement de leur caisse. En 2000, la SOAD envisage d'adopter un système automatisé pour faciliter le classement électronique des REM et REMDA.

Vérification sur place (VSP)

En 1999, la SOAD a effectué 156 vérifications sur place. Elle a continué de développer ce système en élargissant la portée du travail fait sur place. Suite à l'entente qu'elle a passée avec la CSFO, elle gère maintenant ce système au bénéfice des deux organisations, afin d'éviter les doubles emplois, les chevauchements et les frais au sein du mouvement.

Les résultats obtenus avec ce système au cours des trois dernières années sont encourageants. La SOAD a constaté une grande amélioration dans les processus de crédit, de placement, de gestion de l'actif et du passif et de gestion générale des établissements membres. Elle continue de confier toutes les VSP à la Credit Union Central of Ontario et à des entreprises spécialisées, afin de réduire le plus possible le coût du programme et d'aider le mouvement à renforcer ses compétences.

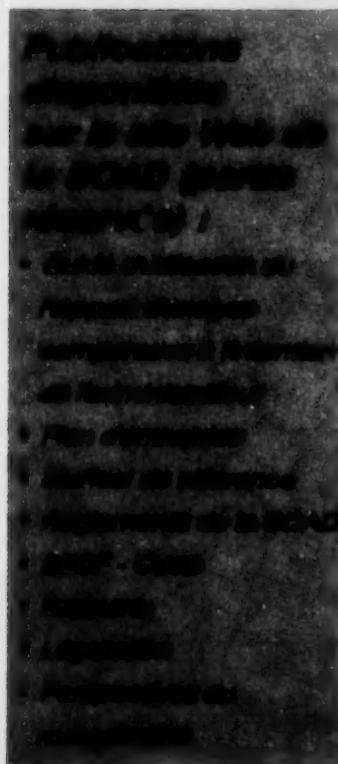
Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au



PERSONNEL DU SERVICE DE LA STABILISATION :

De gauche à droite - Première rangée : John Hutton, Alana McLeary, Tony D'Errico
Deuxième rangée : Lori Ingram, Barry Brydges, Leslie Fraser



fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision, administration et dissolutions.

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder dans les établissements membres à risque élevé, la SOAD limite au maximum la probabilité des pertes d'assurance à l'avenir et les frais qui y sont associés. Elle a créé la Liste de surveillance afin de répertorier les établissements membres de ce genre et de les aider en proposant des plans d'action susceptibles de prévenir les risques exceptionnels, notamment ceux découlant de la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

Le nombre d'établissements figurant sur la Liste a augmenté l'année dernière du fait que les critères d'intervention ont été notablement élargis. En 1999, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 57 établissements membres dont l'actif s'élevait à 1 milliard \$ au total. Grâce à cela, 23 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes, ce qui a évité une intervention officielle. À la fin de l'année, la Liste comptait 34 établissements membres.

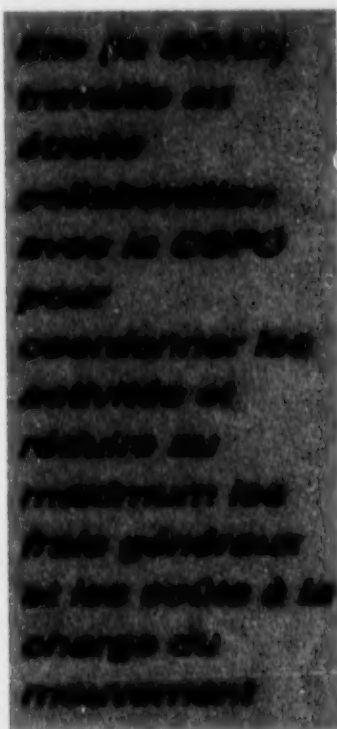
Supervision

Les établissements membres qui répondent à certains critères liés au risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a établi des critères de placement sous supervision des caisses populaires et credit unions pour des raisons de capital minimum et autres. Le 1^{er} juin 2000, les critères de placement sous supervision pour non-conformité aux exigences minimales en matière de capital seront alignés sur le niveau minimum de capital réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. Ce sera la première fois que les établissements membres ne respectant pas ce niveau minimum seront placés sous supervision. Le mouvement de l'Ontario doit être fier d'atteindre ces normes rigoureuses de prudence.

À la fin de 1999, sept établissements membres, dont l'actif totalisait 223 millions \$, étaient placés sous supervision. En 1999, grâce au programme de supervision, dix établissements membres ont réussi, soit à reconstituer entièrement leur capital, soit à éliminer les facteurs qui avaient provoqué leur placement sous supervision.

Administration

Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer un établissement membre en difficulté sous son administration selon certains critères rendus publics. L'établissement en question peut ainsi continuer de fonctionner pour que la SOAD élabore et mette en œuvre la stratégie de résolution la plus adaptée au problème et réduise au maximum les pertes à imputer au fonds. En 1999, cinq établissements membres étaient placés sous administration – contre quatre l'année précédente. Le Conseil d'administration de la SOAD a approuvé des stratégies de résolution précises pour restructurer le capital au moyen de bénéfices ou d'émission de capitaux, ou trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec l'établissement concerné ou encore mettre fin aux activités de celui-ci. La valeur nette des caisses populaires/credit unions pla-



cées sous administration a augmenté d'environ 1,5 million \$ au cours de l'année, ce qui a permis de ménager le fonds d'assurance. À la fin de 1999, tous les établissements membres placés sous administration enregistraient des bénéfices d'exploitation.

Dissolutions

Dans la plupart des cas, la liquidation des établissements membres qui ont cessé leurs activités est confiée à la SOAD, le but principal étant de recouvrer un maximum d'éléments d'actif. À la fin de 1999, la SOAD assurait ainsi la gestion de 31 de ces établissements en remboursant les dépôts aux sociétaires et en procédant au recouvrement d'un portefeuille de prêts en souffrance. Pendant l'année, elle a recouvré 6,6 millions \$ d'actif et mené à bien la liquidation de 19 établissements membres. Pour recouvrer certaines créances, les caisses populaires et credit unions ainsi placées sous administration ou en liquidation sont parfois obligées d'intenter des poursuites contre des tiers. À la fin de 1999, plusieurs actions en recouvrement étaient en cours.

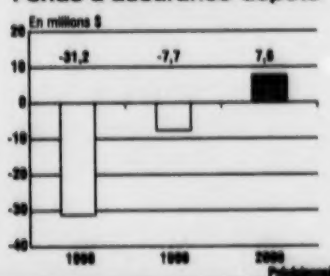
Relations de collaboration avec nos partenaires

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec ses partenaires. Ses comités consultatifs jouent un rôle important dans la mise au point des programmes de stabilisation, des normes de saines pratiques commerciales et financières et d'autres instruments de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui consacrent bénévolement leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

Le site Internet bilingue de la SOAD continue d'être amélioré régulièrement. Il comporte une section spéciale réservée qui permet aux établissements membres d'accéder facilement et en toute confidentialité aux communiqués du mouvement et à d'autres informations utiles.

La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, aussi bien au Canada que sur la scène internationale. En 1999, elle a accueilli quelques délégations venant d'autres pays tels que l'Ukraine, les Philippines et la Pologne. Elle a également participé à l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada. Celle-ci a pour objectif de mettre en commun les informations détenues par les organismes de protection des dépôts et d'harmoniser les normes à travers tout le pays. La SOAD est heureuse d'en assurer la présidence en l'an 2000.

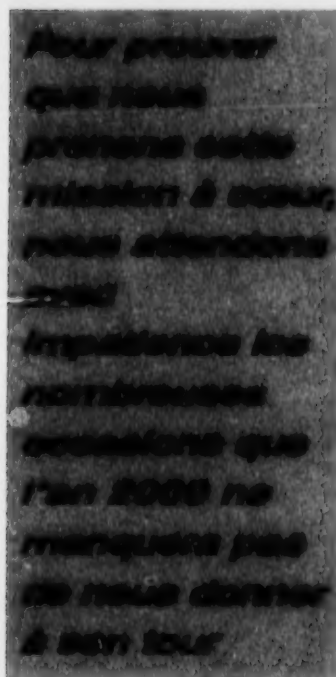
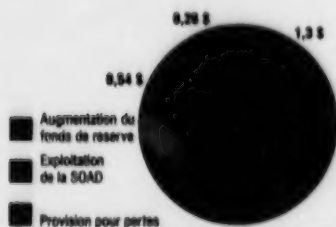
Fonds d'assurance-dépôts



Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que les relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmenteront l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire au maximum les frais généraux et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, révisé en 1999, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de VSP, gratuitement à la disposition de la CSFO.

Répartition de la prime de 2,10 \$ en 2000



Efficacité et efficience de la gestion

Tout au long de l'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir ses partenaires. Ses frais d'exploitation bruts ont été de 4,1 p. 100 en deçà de son budget et ses dépenses nettes (déduction faite des frais récupérés) l'ont été de 11,8 p. 100. Comme toutes les autres organisations, la SOAD a consacré une partie considérable de ses ressources à rendre sa plate-forme technologique et d'autres processus commerciaux conformes aux exigences de l'an 2000.

Perspectives pour l'an 2000

Réduction du déficit et fonds de réserve d'assurance

La SOAD compte éliminer son déficit d'ici au mois de juin 2000. Quand elle y sera parvenue, elle se constituera un fonds de réserve en suivant le calendrier exposé dans son Plan d'entreprise.

Risques courus

L'économie ontarienne devrait, selon les prévisions, connaître un taux de croissance de plus ou moins 3,7 p. 100 en l'an 2000. Cette forte expansion économique ininterrompue assurera normalement un environnement stable au mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Nous comptons que les nouveaux regroupements au sein du mouvement et notre poursuite d'une politique d'évaluation et de gestion vigilante des risques limiteront les pertes auprès de notre fonds d'assurance, en le situant dans les limites prévues de 3 millions \$ au maximum.

Niveaux des primes et régime de primes établies en fonction du risque

Pour l'an 2000, les niveaux des primes resteront fixés à 2,10 \$ par millier de dollars de dépôts, mais ils s'appliqueront pour la première fois à des dépôts assurés, ce qui fait que le total des dépenses en primes du mouvement baissera de 5 à 7 p. 100. Comme elle l'a déjà fait, la SOAD envisagera d'accorder un rabais sur les primes d'assurance après la fin de l'année si ses pertes sont inférieures aux 3 millions \$ prévus au budget. En l'an 2000, elle enverra aussi à ses partenaires, pour commentaires, un projet de régime de primes différentielles fondé sur l'actuelle méthode de cotation des risques CAMEL. La mise en œuvre de ce nouveau régime sera inscrite au calendrier de 2001.

Notre mission

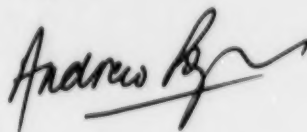
La SOAD, son Conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres. Pour prouver que nous prenons notre mission à cœur, nous attendons avec impatience les nombreuses occasions que l'an 2000 ne manquera pas de nous donner à son tour.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

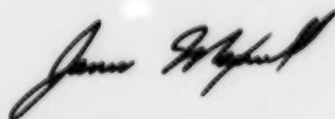
La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction



James Maxwell
*Chef de l'administration
et des finances*

Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000



KPMG s.r.l.

**Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts**

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 1999, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1999, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

KPMG s.r.l.

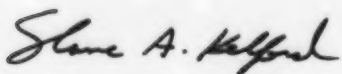
Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

| | 1999 | 1998 |
|--|------------------|-----------------|
| ACTIF | | |
| Encaisse | 338 \$ | - \$ |
| Placements (note 4) | 4 181 | - |
| Débiteurs et intérêts à recevoir | 152 | 148 |
| Avances d'assurance-dépôts recouvrables | 5 639 | 4 418 |
| Prêts à recevoir | - | 71 |
| Biens immobiliers destinés à la revente | - | 1 000 |
| Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 681 \$ (2 452 \$ en 1998)) | 359 | 495 |
| | <u>10 669 \$</u> | <u>6 132 \$</u> |
| PASSIF | | |
| Emprunts (note 5) | - \$ | 16 747 \$ |
| Créditeurs et frais courus | 1 829 | 1 367 |
| Rabais de prime payable (note 6) | 1 979 | 1 219 |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 7) | 14 541 | 18 037 |
| Total du passif | 18 349 | 37 370 |
| Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts | 7 680 | 31 238 |
| | <u>10 669 \$</u> | <u>6 132 \$</u> |

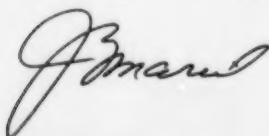
Éventualités (note 13)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,



, administrateur



, administrateur

État des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts, Exercice terminé le 31 décembre 1999, avec chiffres correspondants de 1998 (en milliers de dollars)

| | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|---|-----------------|------------------|
| REVENUS | | |
| Revenu de primes | 25 959 \$ | 25 604 \$ |
| Moins : Rabais de prime (note 6) | (1 979) | (1 219) |
| Divers | 537 | 564 |
| | <u>24 517</u> | <u>24 949</u> |
| DÉPENSES | | |
| Recouvrement de pertes (note 7) | (5 535) | (1 285) |
| Salaires et charges sociales | 4 118 | 3 975 |
| Dépense pour les futures prestations de retraite autres que la pension (note 11) | 69 | - |
| Frais d'intérêt | 83 | 612 |
| Frais d'exploitation | 3 008 | 3 609 |
| Recouvrement de frais d'exploitation | (1 253) | (952) |
| | <u>490</u> | <u>5 959</u> |
| Excédent des revenus sur les dépenses | <u>24 027</u> | <u>18 990</u> |
| Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice | | |
| Solde déjà établi | 31 238 | 50 228 |
| Modification des conventions comptables pour les futures prestations de retraite autres que la pension (note 3) | 469 | - |
| | <u>31 707</u> | <u>50 228</u> |
| Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice | <u>7 680 \$</u> | <u>31 238 \$</u> |

Voir les notes afférentes aux états financiers.

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------------|--------------------|
| Rentrées de fonds liées aux activités suivantes : | | |
| Exploitation : | | |
| Excédents des revenus sur les dépenses | 24 027 \$ | 18 990 \$ |
| Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse | | |
| Recouvrement de pertes | (5 535) | (1 285) |
| (Gains) pertes sur la cession d'immobilisations | (5) | 1 |
| Amortissement | 243 | 306 |
| Dévaluation des biens immobiliers destinés à la revente | - | 200 |
| Gains sur la vente de biens immobiliers destinés à la revente | (107) | - |
| | <u>18 623</u> | <u>18 012</u> |
| Évolution des éléments suivants : | | |
| Débiteurs et intérêts à recevoir | (4) | (30) |
| Prêts à recevoir | 71 | 50 |
| Créditeurs et charges à payer | 753 | 1 126 |
| | <u>820</u> | <u>1 146</u> |
| Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (indemnisations) (note 7) | 818 | (11 369) |
| | <u>20 261</u> | <u>7 989</u> |
| Placements : | | |
| Produits de la vente de biens immobiliers destinés à la revente | 1 107 | - |
| Acquisition d'immobilisations | (108) | (307) |
| Produits de la vente d'immobilisations | 6 | 2 |
| | <u>1 005</u> | <u>(305)</u> |
| Augmentation de l'encaisse | 21 266 | 7 684 |
| Liquidités au début de l'exercice | (16 747) | (24 431) |
| Liquidités à la fin de l'exercice | 4 519 \$ | (16 747) \$ |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie : | | |
| Intérêts payés pendant l'exercice | 72 \$ | 579 \$ |

Les liquidités se définissent comme comprenant l'encaisse et les placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, société d'État provinciale de l'annexe III, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales
- effectuer la collecte et la publication de statistiques
- fournir de l'aide financière aux établissements membres
- agir à titre d'administrateur des établissements membres
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. Convention de la permanence de l'entreprise

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des activités. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits supplémentaires nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario exige une commission de garantie à raison d'un demi pour cent du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre.

2. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

b) Provision pour pertes :

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable, ou dans d'autres situations ayant toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés. Elle impute à ses revenus le coût des prestations de pension des employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 pour cent. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :

Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. Depuis 1999 (note 3), la Société contracte des obligations en vertu de ces régimes à mesure que les employés lui rendent les services nécessaires à l'acquisition de leurs droits à ces prestations. Les coûts de ces futures prestations de retraite autres que la pension auxquels les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements :

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 pour cent. Les ordinateurs et les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

g) Contrats de location :

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de l'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés.

3. Modification des conventions comptables

Le 1^{er} janvier 1999, la Société a adopté les normes de comptabilité recommandées par l'Institut canadien des comptables agréés au chapitre 3461, *Avantages sociaux futurs* de son *Manuel*.

Dans les exercices précédents, la Société comptabilisait les coûts des futures prestations de retraite autres que la pension selon la méthode de financement par répartition. En vertu du chapitre 3461, ces coûts doivent maintenant être inscrits pendant que les employés rendent des services en échange des prestations. L'effet cumulatif de ce changement dans les conventions comptables depuis le 1^{er} janvier 1999 se traduit par un accroissement des charges à payer de 469 000 \$ et un accroissement de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts du même montant.

La modification des conventions comptables, telle qu'elle est exposée ci-dessus, a été indiquée séparément dans l'état des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts en tant que retraitement du solde d'ouverture de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1999.

4. Placements

Le placement en acceptations de banque, qui vient à échéance le 24 janvier 2000 à une valeur comptable de 4 181 000 \$ et une valeur à l'échéance de 4 200 000 \$.

5. Emprunts

La Société a obtenu des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre. En voici le détail : le 1^{er} janvier 1999, la Société a adopté les normes de comptabilité recommandées par l'ICCA au chapitre 3461, *Avantages sociaux futurs* de son *Manuel*.

| | Crédit maximum disponible | En cours au 31 déc. 1999 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|
| | (en vigueur le 21 déc. 1999) | |
| | (en milliers de dollars) | |
| Banque à charte canadienne (aux taux des acceptations de banque plus 14 points de base) | 20 000 \$ (expirant le 19 déc. 2000) | Néant |
| (aux taux des acceptations de banque plus 28 points de base) | 30 000 \$ (expirant le 30 avril 2000) | Néant |
| Credit Union Central of Ontario (au taux des acceptations de banque plus 14 points de base) | 10 000 \$ (expirant le 19 déc. 2000) | Néant |

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario.

6. Rabais de prime payable

Le conseil de la Société a approuvé un rabais de prime de 1 979 000 \$ en raison de pertes moindres que prévues en 1999 (1 219 000 \$ en 1998). Le rabais est payable au 1^{er} trimestre de l'exercice 2000.

7. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts.

| | 1999 | 1998 |
|---|--------------------------|-----------|
| | (en milliers de dollars) | |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice | 18 037 \$ | 27 177 \$ |
| Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours de l'exercice : | | |
| - Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance | 1 500 | 600 |
| Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents : | | |
| - Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables | 1 221 | 3 514 |
| - Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts | (6 535) | (1 885) |
| Modification de la provision générale pour pertes | (500) | - |
| | 13 723 | 29 406 |
| Montants nets d'assurance-dépôts recouverts (indemnisations) | 818 | (11 369) |
| Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice | 14 541 \$ | 18 037 \$ |

La provision générale pour pertes comprise dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 3 500 000 \$ (4 000 000 \$ en 1998).

La Société a offert des contrats d'assurance du déficit à deux credit unions pour faciliter la fusion de l'une et la vente des éléments d'actif de l'autre. Ces contrats fournissent une protection aux credit unions acheteuses dans l'éventualité où une partie du capital et du bénéfice sur certains prêts commerciaux et de détail serait exposée au risque. Le montant est entièrement pris en compte dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts. La couverture est en vigueur selon le principe de l'amortissement dégressif pour une période de quatre ans à compter de la date du contrat. Des frais annuels de un pour cent sur le solde dégressif sont payables par ces deux credit unions pour couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

8. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

9. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ses pertes cumulées aux fins fiscales s'élèvent à 48 676 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit :

| Année d'imposition d'origine | Année d'imposition d'échéance | Montant (en milliers de dollars) |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 1993 | 2000 | 7 178 \$ |
| 1994 | 2001 | 6 619 |
| 1995 | 2002 | 6 987 |
| 1996 | 2003 | 7 566 |
| 1997 | 2004 | 7 449 |
| 1998 | 2005 | 6 885 |
| 1999 | 2006 | 5 992 |
| | | <u>48 676 \$</u> |

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'entreprise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers.

10. Régime de retraite

En janvier 1999, la Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées, comme l'ont voulu ses employés d'alors. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 1999 se sont élevées à 321 000 \$. Les dépenses de 1998 au titre du précédent régime de pension ont été de 179 000 \$.

11. Prestations futures de retraite autres que la pension

Conformément aux normes recommandées par l'ICCA au chapitre 3461, *Avantages sociaux futurs* de son *Manuel*, la Société a reconnu immédiatement la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension (voir la note 3). La provision actuarielle constituée au 31 décembre 1999 s'élève à 538 000 \$. Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 69 000 \$ et ceux au titre des services futurs, intérêts compris, devraient normalement atteindre environ 69 000 \$ par an. Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 7,25 pour cent, une augmentation des salaires de 4,5 pour cent, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 pour cent et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 8 pour cent baissant à 4,5 pour cent par an sur cinq ans.

12. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 93 000 \$ (96 000 \$ en 1998). Le total des frais des administrateurs était de 69 000 \$ (51 000 \$ en 1998).

13. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Divulgaration de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs et intérêts à recevoir, les prêts à recevoir, les emprunts, les créditeurs et les frais courus, ainsi que le rabais de prime à payer, atteint approximativement la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

15. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public*.

| Employé | Titre | Traitements | Avantages |
|-----------------------|--|-------------|------------|
| | | | imposables |
| Brydges, Barry | Vice-président Services de la stabilisation | 121 100 \$ | 8 605 \$ |
| Charbonneau, Robert | Vice-président Assurance | 113 223 \$ | 8 112 \$ |
| Foster, C. William D. | Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements | 130 785 \$ | 9 061 \$ |
| Kingston, Tom | Chef de direction Administration | 113 131 \$ | 6 844 \$ |
| Maxwell, James | Chef de l'adminis- tration et des finances | 112 161 \$ | 9 510 \$ |
| Poprawa, Andrew | Ressources générales Président et chef de la direction | 172 812 \$ | 15 994 \$ |

16. Le problème de l'an 2000

Le problème de l'an 2000 est dû au fait que de nombreux systèmes informatisés utilisent deux chiffres au lieu de quatre pour désigner les années. Les systèmes tributaires des dates pourraient donc interpréter l'an 2000 comme étant 1900 ou une autre année, ce qui entraînerait des erreurs dans le traitement des données utilisant des dates situées en l'an 2000. Certains systèmes qui utilisent des dates situées en 1999 pour représenter autre chose qu'une date pourraient également être touchés par des problèmes semblables. Bien que le changement de date ait eu lieu, il est impossible de savoir avec certitude si tous les aspects du problème de l'an 2000 qui touchent la Société, y compris ceux liés aux clients, aux fournisseurs ou à d'autres tiers, ont été entièrement résolus.

17. Chiffres correspondants

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1998 ont été ajustés conformément au mode de présentation des états financiers adopté pour 1999.

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. À ce point de vue, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, elle puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation de l'actif des établissements membres en liquidation.

En tant que créancier non garanti le plus important dans la plupart des cas, la SOAD gère ses pertes au mieux en dirigeant elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

En vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédits unifiés*, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

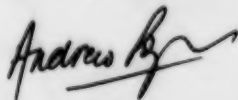
Au cours de l'exercice, la SOAD, en sa qualité de liquidateur, n'a eu à prendre possession et à assumer le contrôle d'aucun nouvel établissement membre.

En 1999, la SOAD en sa capacité de liquidateur a recouvré 6,6 millions \$ de la liquidation d'éléments d'actif et payé les créanciers pour un montant total de 7,8 millions \$. Dans certains cas, elle cède l'actif sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre, qui paie en prenant en charge un montant équivalent de remboursements à faire aux déposants.

Dans la plupart des liquidations, la valeur comptable de l'actif de l'établissement concerné a chuté à tel point que ce dernier ne peut plus se conformer aux exigences en matière de capital réglementaire et d'excédents. Jusqu'ici, dans la plupart des cas gérés par la SOAD, l'établissement membre accusait un déficit au moment de la liquidation. Le déficit se produit lorsque l'actif est insuffisant pour rembourser les dépôts et les autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD a payé les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle a constitué une provision pour les pertes d'assurance-dépôts prévues. Nous sommes heureux de vous faire savoir que la SOAD a réussi, à plusieurs

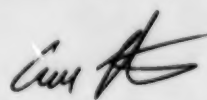
reprises, à réaliser des éléments d'actif au-delà de toutes les attentes, ce qui lui a permis de réduire ou d'éliminer la provision qu'elle avait constituée pour couvrir les pertes de l'établissement membre en question. En outre, depuis 1997, elle paie des dividendes aux sociétaires de neuf établissements membres liquidés. Ces dividendes représentent des fonds excédentaires provenant des recouvrements après paiement des dépôts, autres éléments de passif, honoraires des liquidateurs et frais de liquidation.

Au 31 décembre 1999, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 17,9 millions \$. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 5,8 millions \$.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000



C.W.D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements

Rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 1999 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en sa qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le con-

État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur, Au 31 décembre 1999 avec chiffres correspondants de 1998 (en milliers de dollars)

Rapport des vérificateurs

trôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 1999, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

ACTIF

| | 1999 | 1998 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Encaisse (note 2) | 1 326 \$ | 2 156 \$ |
| Prêts, à la valeur comptable brute | 15 565 | 21 293 |
| Placements et autres éléments d'actif | 363 | 1 405 |
| Biens immobiliers destinés à la vente | 640 | 886 |
| | <u>17 894 \$</u> | <u>25 740 \$</u> |

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Société ontarienne d'assurance-dépôts | 33 224 \$ | 35 142 \$ |
| Dépôts | 3 630 | 9 512 |
| Autres réclamations | 4 470 | 6 367 |
| Total partiel | 8 100 | 15 879 |
| Total des réclamations des créanciers | <u>41 324 \$</u> | <u>51 021 \$</u> |

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Steve A. Kalfus

administrateur

J. B. B.

administrateur

État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers, Au 31 décembre 1999 avec chiffres correspondants de 1998 (en milliers de dollars)

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------|-----------|
| ACTIF | | |
| À l'ouverture | 25 740 \$ | 15 585 \$ |
| Plus : Éléments d'actif pris en charge à la suite de nouvelles liquidations | - | 24 498 |
| Moins : Prêts irrécouvrables radiés en cours d'exercice | (379) | (1 083) |
| Moins : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice (y compris l'encaisse initiale) | (8 793) | (15 416) |
| Total partiel | 16 568 | 23 584 |
| Plus : Liquidités provenant de réalisations non distribuées par le liquidateur | 1 326 | 2 156 |
| Total de l'actif | 17 894 \$ | 25 740 \$ |
| RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS : | | |
| <i>Réclamation de la SOAD</i> | | |
| À l'ouverture | 35 142 \$ | 49 358 \$ |
| Plus : Avances consenties par (remboursées à) la SOAD | (911) | 1 620 |
| Moins : Réclamations irrécouvrables radiées par la SOAD (note 3) | (1 007) | (15 836) |
| Réclamation de la SOAD à la clôture | 33 224 \$ | 35 142 \$ |
| <i>Autres réclamations des créanciers et déposants</i> | | |
| À l'ouverture | 15 879 \$ | 994 \$ |
| Plus : Réclamations à la suite de nouvelles liquidations prises en charge | - | 29 282 |
| Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice | (7 751) | (14 326) |
| Moins : Dépôts non réclamés, radiés en cours d'exercice | (28) | (71) |
| Réclamations des créanciers et déposants à la clôture | 8 100 \$ | 15 879 \$ |
| Total des réclamations des créanciers | 41 324 \$ | 51 021 \$ |

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur

Exercice terminé le 31 décembre 1999

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 31 caisses populaires et credit unions (49 en 1998) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, les états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. *Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.*

b) Prêts :

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif :

Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et credit unions selon les limites stipulées par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 31 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (49 en 1998).

f) Éventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demanderesse ou défenderesse dans les actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

g) Chiffres correspondants :

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1998 ont été reclassés conformément au mode de présentation adopté en 1999.

2. Flux de trésorerie

| | 1999 | 1998 |
|---|--------------------------|-----------|
| | (en milliers de dollars) | |
| Encaisse au début de l'exercice | 2 156 \$ | 3 \$ |
| Plus : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice | 6 637 | 15 413 |
| Plus : Produit net de la liquidation (frais) | 1 195 | (554) |
| Plus : Avances consenties par (remboursées à) la SOAD | (911) | 1 620 |
| Total de l'encaisse disponible | 9 077 \$ | 16 482 \$ |
| Moins : Paiement des réclamations des créanciers | (7 751) | (14 326) |
| Encaisse à la fin de l'exercice | 1 326 \$ | 2 156 \$ |

3. Réclamations des créanciers

Au cours de l'exercice 1999, la SOAD a radié des états financiers ses réclamations à l'égard de 18 caisses populaires parce qu'aucune autre réalisation ne pouvait être faite sur leur actif.

Comités consultatifs

Comité consultatif de l'analyse du rendement

Fonctions et responsabilités

- Conseils en matière de recueil et de diffusion des données sur la situation financière et le rendement des établissements membres, ainsi que sur l'emploi de la base de données de la SOAD sur les établissements membres;
- Moyens et modalités d'utilisation optimale des rapports sur le mouvement;
- Informations exigées par les usagers et fréquence des communications;
- Moyens et modalités de saisie des données et de diffusion des extraits;
- Imputation des frais d'analyse et de rapports aux usagers;
- Adoption à moyen et à long terme des nouvelles technologies de l'information.

Membres

Judy Chaif Simko, Windsor Family Credit Union Limited

Ron Dias, CSFO

Barry Doan, Avestel Credit Union Limited

Josée Gallant, Coopérative de crédit du service civil Limitée

Michael Ksiezopolski, CSFO

Jean-Guy Laflèche, Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Malcom Thornley, HEP COE Credit Union Limited

Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Comité consultatif des saines pratiques commerciales et financières

Fonctions et responsabilités

Révisions, annotations et suggestions dans les dossiers suivants :

- Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales et financières;
- Méthodes assurant la bonne communication, mise en œuvre et application des normes et du Manuel de référence;
- Méthodes de familiarisation avec l'usage des normes et du Manuel de référence.

Membres

Ron Dias, CSFO

Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario

Douglas McKee, Ontario Educational Credit Union Limited

Ilka Ovaska, Bay Credit Union Limited

Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Bert Whitnell, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

Comité consultatif de la stabilisation

Fonctions et responsabilités

- Examen des normes et lignes directrices en rapport avec les activités de stabilisation et d'assurance des dépôts;
- Examen des méthodes assurant une bonne communication, mise en œuvre et application des programmes de stabilisation et d'assurance, et suggestions.

Membres

Cees Bijl, DUCA Credit Union Limited

Denis Couture, Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée

Robert Gaulin, Office de stabilisation des caisses populaires de l'Ontario

Helen Graham, ministère des Finances

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario

John Harper, CSFO

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario

Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario

Pierre Tougas, Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Composition des Comités consultatifs de la SOAD

